
国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》的有关约定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票表决起止时间为自 2020 年 6 月 17 日起至 2020 年 7 月 20 日 17:00 止。会议审议事项为《关于修改国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同有关事项的议案》。会议投票表决结束后，将由基金管理人授权的两名监督员在基金托管人（中国银行股份有限公司）授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程予以公证。本基金管理人将及时对计票结果予以公告，具体可查阅本基金管理人于 2020 年 6 月 17 日披露的《关于以通讯方式召开国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金份额持有人大会的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合 FOF
基金主代码	007231
交易代码	007231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 16 日
报告期末基金份额总额	206,208,642.53 份
投资目标	通过在不同大类资产中进行配置和分散投资，目标日期前追求基金资产的增值，目标日期后追求基金资产

	<p>的稳健收益。</p>															
<p>投资策略</p>	<p>(一) 目标日期前：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>本基金针对 2040 年左右退休的人群，根据目标人群随着风险厌恶水平、养老资产情况等因素的变化而变化的效用函数，获得权益类资产配置比例的下滑曲线，使得组合的风险随着目标日期的临近而降低。并在下滑曲线的约束下，结合马科维兹均值方差模型，进一步形成各细分类别资产的配置比例。</p> <p>本基金的“权益类资产”包括股票、股票型基金和满足条件的混合型基金。其中，“满足条件的混合型基金”指至少满足以下两个条件之一的混合型基金：1) 该基金的基金合同中约定的股票投资比例为 50% 以上（含）；2) 根据该基金的定期报告，最近 4 个季度每个季度末股票的投资比例均在 50% 以上（含）。</p> <p>(1) 下滑曲线构建</p> <p>根据目标人群的个人特征（包括出生时间、退休年龄、预期寿命等）、风险厌恶水平和目标人群的经济条件现状及对退休生活的预期（包括目前的工资收入水平、其他养老资产情况、退休后养老所需资金的预计等）构建目标人群的效用函数。结合权益类和非权益类资产的风险收益特征，根据使投资者效用最大化的原则配置权益类资产和非权益类资产，得到权益类资产在各年份的中枢配置比例，即本基金权益类资产的下滑曲线。</p> <p>本基金的基金经理还可在下滑曲线基础上，根据对目前市场情况的把握及对未来市场风格的预测对权益类资产和非权益类资产的配置比例进行一定调整。本基金各年份权益类资产配置比例范围及中枢配置比例如下：</p> <table border="1" data-bbox="624 1720 1369 2027"> <thead> <tr> <th>年份</th> <th>权益类资产配置比例范围</th> <th>权益类资产的中枢配置比例</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019 年</td> <td>45%-60%</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>2020 年</td> <td>45%-60%</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>2021 年</td> <td>45%-60%</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>2022 年</td> <td>45%-60%</td> <td>60%</td> </tr> </tbody> </table>	年份	权益类资产配置比例范围	权益类资产的中枢配置比例	2019 年	45%-60%	60%	2020 年	45%-60%	60%	2021 年	45%-60%	60%	2022 年	45%-60%	60%
年份	权益类资产配置比例范围	权益类资产的中枢配置比例														
2019 年	45%-60%	60%														
2020 年	45%-60%	60%														
2021 年	45%-60%	60%														
2022 年	45%-60%	60%														

	<p>2023 年 45%-60% 60%</p> <p>2024 年 42%-60% 57%</p> <p>2025 年 37%-60% 52%</p> <p>2026 年 32%-57% 47%</p> <p>2027 年 28%-53% 43%</p> <p>2028 年 22%-47% 37%</p> <p>2029 年 19%-44% 34%</p> <p>2030 年 17%-42% 32%</p> <p>2031 年 15%-40% 30%</p> <p>2032 年 14%-39% 29%</p> <p>2033 年 10%-35% 25%</p> <p>2034 年 9%-34% 24%</p> <p>2035 年 8%-33% 23%</p> <p>2036 年 7%-32% 22%</p> <p>2037 年 6%-31% 21%</p> <p>2038 年 5%-30% 20%</p> <p>2039 年（含）-目标日期前 5%-30% 20%</p> <p>（2）细分类别资产的配置</p> <p>在权益类资产下滑曲线的基础上，根据境内外股票、债券、商品、货币等大类资产的历史风险收益特征以及资产间的弱相关性或负相关性关系，采用马科维兹均值方差模型，形成各细分类别资产的配置比例。</p> <p>（3）下滑曲线的调整</p> <p>本基金将持续关注上述下滑曲线影响因素的变动，并在必要时对相应参数的取值进行调整，并进而调整下滑曲线，以使下滑曲线能够持续最大化投资者效用。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>首先，本基金投资的子基金首先应当至少满足以下条件：</p> <p>（1）子基金运作期限应当不少于 2 年，最近 2 年平均季末基金净资产应当不低于 2 亿元；子基金为指数基金、ETF 和商品基金等品种的，运作期限应当不少于 1 年，最近定期报告披露的季末基金净资产应当不低于 1 亿元；</p> <p>（2）子基金基金管理人及子基金基金经理最近 2 年没</p>
--	---

	<p>有重大违法违规行为。</p> <p>在符合上述条件的子基金范围内，本基金利用基金管理人自主创建的基金数据库作为基金分析平台，结合对基金经理、基金管理人的定性和定量分析，形成各子基金的风险收益特征定位，选择运作合规、风格清晰、中长期收益良好、业绩波动性较低的子基金构建基金备选库。</p> <p>在具体分析上，本基金将重点考察子基金的风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期收益、业绩波动和回撤情况等。定量研究方面，研究、考察子基金的规模、风险收益特征（如波动率、夏普值、最大回撤、信息比率等）、投资风格及稳定性、收益来源分解、久期、持仓结构、流动性特征等，并结合对基金经理的调研进行交叉验证。另外，调研还将对基金管理人的管理规模、投研能力、公司环境、合规风控等方面进行基金管理人分析。</p> <p>其次，在上述大类资产配置比例的基础上，在各资产类别内，根据基金备选库中各基金的特点对单个基金进行打分，优选评分排名较高的基金构成该类资产组合。然后对优选出的基金组合进行特征分析，结合本基金的投资目标再进行审视和调整。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平来进行个股选择。运用定性和定量相结合的方法，综合分析其投资价值和成长能力，确定投资标的股票，构建投资组合。</p> <p>4、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的固定收益类投资工具。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有</p>
--	--

	<p>相对优势的品种，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，谨慎进行中小企业私募债券的投资。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>(二) 目标日期后：</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金利用各类资产之间的弱相关性或负相关性降低组合风险，对波动率进行控制，提高投资组合风险调整后收益。本基金通过分析中国乃至全球宏观基本面的变化以及货币政策、财政政策的走向，对境内外股票、债券、商品、房地产、货币等大类资产的市场变化趋势做出判断，并结合每类资产的风险收益对比、估值情况等进行动态分析，采用资产配置模型形成各大类资产的基础权重。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>首先，本基金利用基金管理人自主创建的基金数据库作为基金分析平台，结合对基金经理、基金管理人的定性分析，得到各基金特点形成基金备选库。基金分析方面：本基金将主要采用定量分析方法，研究、考察标的基金的规模、风险收益特征（如波动率、夏普值、最大回撤、信息比率等）、投资风格、稳定性、收益来源分解、久期、持仓结构、流动性特征等，并结合对基金经理的调研进行交叉验证。另外，调研还将对基金管理人的管理规模、投研能力、公司环境、合规风控等方面进行基金管理人分析。本基金将根据对基金管理人的分析结果，构建基金备选库。并结合对基金的分析 and 基金经理的访谈，丰富基金备选库中各基金的各项特征。</p> <p>其次，在大类资产配置比例的基础上，在各资产类别内，根据基金备选库中各基金的特点对单个基金进行打分，优选评分排名较高的基金构成该类资产组合。然后对优选出的基金组合进行特征分析，结合本基金</p>
--	--

	<p>的投资目标再进行调整。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平来进行个股选择。运用定性和定量相结合的方法，综合分析其投资价值和成长能力，确定投资标的的股票，构建投资组合。</p> <p>4、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的固定收益类投资工具。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有相对优势的品种，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，谨慎进行中小企业私募债券的投资。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>(1) 目标日期前，本基金各年份的业绩比较基准如下：</p> <p>年份 业绩比较基准</p> <p>2019 年 沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%</p> <p>2020 年 沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%</p> <p>2021 年 沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%</p> <p>2022 年 沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%</p> <p>2023 年 沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%</p>

	<p>2024 年 沪深 300 指数收益率*51%+中证综合债指数收益率*49%</p> <p>2025 年 沪深 300 指数收益率*49%+中证综合债指数收益率*51%</p> <p>2026 年 沪深 300 指数收益率*45%+中证综合债指数收益率*55%</p> <p>2027 年 沪深 300 指数收益率*41%+中证综合债指数收益率*59%</p> <p>2028 年 沪深 300 指数收益率*35%+中证综合债指数收益率*65%</p> <p>2029 年 沪深 300 指数收益率*32%+中证综合债指数收益率*68%</p> <p>2030 年 沪深 300 指数收益率*30%+中证综合债指数收益率*70%</p> <p>2031 年 沪深 300 指数收益率*28%+中证综合债指数收益率*72%</p> <p>2032 年 沪深 300 指数收益率*27%+中证综合债指数收益率*73%</p> <p>2033 年 沪深 300 指数收益率*23%+中证综合债指数收益率*77%</p> <p>2034 年 沪深 300 指数收益率*22%+中证综合债指数收益率*78%</p> <p>2035 年 沪深 300 指数收益率*21%+中证综合债指数收益率*79%</p> <p>2036 年 沪深 300 指数收益率*20%+中证综合债指数收益率*80%</p> <p>2037 年 沪深 300 指数收益率*19%+中证综合债指数收益率*81%</p> <p>2038 年 沪深 300 指数收益率*18%+中证综合债指数收益率*82%</p> <p>2039 年(含)-目标日期前 沪深 300 指数收益率*18%+中证综合债指数收益率*82%</p> <p>(2) 目标日期后: 沪深 300 指数收益率*15% + 中证综合债指数收益率*85%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金属于混合型基金中基金(FOF), 本基金预期风</p>

	险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，是预期风险、收益水平中等的投资品种。目标日期前，本基金的预期风险与预期收益水平随着目标日期的临近而逐步降低。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,073,375.06
2.本期利润	21,928,765.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1063
4.期末基金资产净值	236,374,482.48
5.期末基金份额净值	1.1463

注：(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.23%	0.56%	6.61%	0.48%	3.62%	0.08%
过去六个月	8.05%	0.81%	2.33%	0.79%	5.72%	0.02%
自基金合同生效起至今	14.63%	0.60%	7.33%	0.64%	7.30%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2019 年 7 月 16 日至 2020 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同生效日为2019年7月16日，截止到2020年6月30日，本基金成立尚未满一年。

2、本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓时锋	本基金的基金经理、投资总监	2019-07-16	-	20 年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理，2008 年 4 月至 2018 年 3 月任国

	(FOF)				泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理, 2009 年 5 月至 2018 年 3 月任国泰区位优势混合型证券投资基金 (原国泰区位优势股票型证券投资基金) 的基金经理, 2013 年 9 月至 2015 年 3 月任国泰估值优势股票型证券投资基金 (LOF) 的基金经理, 2015 年 9 月至 2018 年 3 月任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理, 2019 年 7 月起任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 的基金经理。2019 年 4 月起任投资总监 (FOF)。
周珞晏	本基金的基金经理、投资副总监 (FOF)	2019-08-23	-	10 年	硕士研究生。先后任职于石油价格信息服务公司 (美国)、德意志银行 (美国), 从事原油、美股等投资品种的交易策略及相关系统的研发。2011 年 8 月至 2014 年 8 月在莫尼塔 (上海) 投资发展有限公司任宏观研究员, 从事宏观经济及全球投资策略的研究工作。2014 年 8 月加入国泰基金管理有限公司, 历任高级研究员、投资经理, 从事大类资产配置策略的研究以及专户产品的投资工作, 任投资经理期间, 负责研究、管理数只 FOF 策略专户产品。2019 年 8 月起任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 的基金经理。

					2019 年 4 月起任投资副 总监 (FOF)。
--	--	--	--	--	------------------------------

姓名	产品类型	产品数量 (只)	资产净值(元)	任职时间
邓时锋	公募基金	1	236,374,482.48	2008/4/3
	私募资产管理计划	/	/	/
	其他组合	1	13,734,318,394.05	2015/2/9
	合计	2	13,970,692,876.53	/

1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在本报告期内,全球金融市场逐渐摆脱了 3 月前后全球金融市场动荡的阴霾。随着全球市场的企稳,本基金的权益资产大体维持于标配的水平。考虑到新冠疫情仍在海外发酵,基金的权益资产主要集中于 A 股基金,同时也配置了一定比例的港股基金、债券和黄金基金以起到分散投资和稳健增值的目的。在 A 股基金内部,我们通过完善的基金优选框架,将资产分散配置于长期业绩稳健的基金、擅长科技成长领域的基金、大金融板块相关基金等,另外也持有了一定比例的 ETF 基金以应对资本市场短期的波动。在战略上维持权益标配的同时,我们也少量动态地调整不同类型的权益 ETF 基金的比

例，以期从市场结构性行情中获利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第二季度的净值增长率为 10.23%，同期业绩比较基准收益率为 6.61%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从一季度末至今,全球股市在各国央行、政府强有力的货币和财政政策的刺激下逐渐走强。尽管市场信心恢复的过程一波三折，但进入 6 月份已形成了一定的 Risk On 的格局：包括 A 股在内的全球股市从低点大幅反弹，部分股指创出阶段性新高。相对于市场，美国乃至全球的经济基本面则展现出 4 月份极度低迷和 5、6 月份快速反弹的现象。目前看来，V 型反转的经济数据对全球股市也会形成一定的支撑。

展望下半年，经济复苏仍会延续并对 A 股乃至全球股市形成支撑，而宽松的货币政策和强劲的财政政策也会限制股市的下行风险。当然，股市的上涨未必会一帆风顺，目前来看风险的来源主要是海外：全球新冠疫情的蔓延、美国总统选举、美中矛盾等都会使股市面临阶段性的震荡。然而，考虑到经济拐点已经显现，而全球配置资金对股市尤其是 A 股具有强烈的配置需求，阶段性震荡可能反而是买入的时点。国内债市方面，经历了 5 月份的调整，目前短端收益率继续上行的概率有所降低，收益率短期有下行的可能。中期来看，随着经济的复苏，收益率可能有所抬升，但幅度有限。考虑到前文提到的一些潜在风险，配置债券基金等一些避险资产可以有效防范权益市场的波动，使投资组合的净值更为平稳。综上所述，在资产配置方面本基金的权益资产会持平或略高于基准，固收资产略低于基准，同时会持有少部分黄金等资产以起到分散风险的目的。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	218,255,299.28	92.19
3	固定收益投资	11,135,516.00	4.70

	其中：债券	11,135,516.00	4.70
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金 合计	3,134,614.79	1.32
8	其他各项资产	4,229,784.16	1.79
9	合计	236,755,214.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
1	国家债券	5,172,585.00	2.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,962,931.00	2.52
	其中：政策性金融债	5,962,931.00	2.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	11,135,516.00	4.71
----	----	---------------	------

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	018007	国开 1801	59,540	5,962,931.00	2.52
2	019627	20 国债 01	51,700	5,172,585.00	2.19

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金在报告期内投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定的备选股票库之外的股票

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	37,240.34
2	应收证券清算款	3,944,100.79
3	应收股利	-
4	应收利息	245,642.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	2,800.26
9	合计	4,229,784.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 基金中基金

6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	159949	华安创业板50ETF	交易型开放式	18,004,841.00	16,978,565.06	7.18%	否
2	004042	华夏鼎茂债券 A	契约型开放式	14,673,845.00	16,594,650.79	7.02%	否
3	519772	交银新生活力灵活配置混合	契约型开放式	5,451,934.00	14,224,096.64	6.02%	否
4	110028	易方达安心回	契约型开放式	7,168,692.00	12,753,102.30	5.40%	否

		报债券 B					
5	003668	东方益鑫债券 A	契约型 开放式	10,803,732.00	11,283,417.43	4.77%	否
6	001021	华夏亚债指 A	契约型 开放式	8,790,602.00	10,953,090.70	4.63%	否
7	001626	国泰央企改革股票	契约型 开放式	5,825,943.00	10,294,441.86	4.36%	是
8	519736	交银新成长混合	契约型 开放式	3,091,160.00	10,021,539.16	4.24%	否
9	000251	工银金融地产混合	契约型 开放式	4,417,118.00	9,470,301.53	4.01%	否
10	000015	华夏纯债债券 A	契约型 开放式	7,506,677.00	9,383,346.55	3.97%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费	2,636.84	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	33,787.28	7,119.81
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	481,744.62	100,601.09
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	97,480.12	16,474.78
当期交易基金产生的交易费（元）	8,246.34	1,305.49
当期交易基金产生的转换费（元）	2,407.38	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方

法计算得出。上述费用已在本金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	206,208,642.53
本报告期期间基金总申购份额	-
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	206,208,642.53

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020年4月1日至2020年6月30日	60,001,700.00	-	-	60,001,700.00	29.10%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》的有关约定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票表决起止时间为自 2020 年 6 月 17 日起至 2020 年 7 月 20 日 17:00 止。会议审议事项为《关于修改国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同有关事项的议案》。会议投票表决结束后，将由基金管理人授权的两名监督员在基金托管人（中国银行股份有限公司）授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程予以公证。本基金管理人将及时对计票结果予以公告，具体可查阅本基金管理人于 2020 年 6 月 17 日披露的《关于以通讯方式召开国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金份额持有人大会的公告》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的批复
- 2、国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同
- 3、国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

10.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

本基金托管人住所。

10.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇二〇年七月二十一日